



KREDYT INKASO

Miejsce dobrych rozwiązań

Wyniki finansowe Grupy Kredyt Inkaso za pierwszy kwartał roku obrotowego **2024/2025**

29.08.2024



Prezentowany materiał („Prezentacja”) został opracowany przez Kredyt Inkaso S.A. („Spółka”) wyłącznie w celach informacyjnych na potrzeby klientów, akcjonariuszy i interesariuszy Spółki oraz analityków rynku i w żadnym wypadku nie może być traktowany jako proponowanie nabycia papierów wartościowych Spółki, oferta, zaproszenie, zachęta lub rekomendacja zawierania jakichkolwiek transakcji dotyczących papierów wartościowych Spółki. Prezentacja nie stanowi jakiegokolwiek porady inwestycyjnej, prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, że jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym obligacje, wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków. Inwestorzy powinni uzyskać własną niezależną poradę przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji. Inwestor wykorzystuje informacje zawarte w niniejszej Prezentacji wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność.

Informacje zawarte w Prezentacji nie były poddane niezależnej weryfikacji i w każdym wypadku mogą podlegać zmianom. Publikowanie przez Spółkę danych zawartych w Prezentacji nie stanowi naruszenia przepisów prawa obowiązujących spółki, których akcje są notowane na rynku regulowanym, w szczególności na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Informacje zawarte w Prezentacji zostały przekazane do publicznej wiadomości przez Spółkę w ramach raportów bieżących lub okresowych, albo stanowią ich uzupełnienie, nie dając jednocześnie podstawy do przekazywania ich w ramach wypełniania przez Spółkę jako spółkę publiczną obowiązków informacyjnych.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w Prezentacji za wyraźne lub dorozumiane oświadczenie czy zapewnienie jakiegokolwiek rodzaju składane przez Spółkę lub osoby działające w imieniu Spółki. Ani Spółka, ani osoby działające w imieniu Spółki nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, jakie mogą powstać wskutek niedbalstwa czy z innej przyczyny, w związku z wykorzystaniem Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część Prezentacji.

Proces przeglądu opcji strategicznych Spółki, o którym mowa w Prezentacji jest w toku i ma charakter konkurencyjny. Przykładowe scenariusze transakcji, które mogłyby być wdrożone w wyniku zakończenia przeglądu opcji strategicznych, wskazane w Prezentacji, nie stanowią jedynych ani preferowanych opcji rozważanych przez Spółkę. Spółka i jej doradcy rozpatrują szereg możliwych opcji na mocy upoważnienia udzielonego przez akcjonariuszy Spółki, mając na uwadze interesy Spółki, wszystkich akcjonariuszy Spółki oraz pozostałych interesariuszy Spółki. Ostatecznego wyboru preferowanej struktury transakcji, spośród opcji rozważanych przez Spółkę, dokonają akcjonariusze Spółki w drodze przyjęcia stosownej uchwały na walnym zgromadzeniu.

Agenda

- 1 Kluczowe dane za 1 kwartał roku 2024/25
- 2 Wyniki finansowe
- 3 Sytuacja finansowa
- 4 Sytuacja korporacyjna
- 5 Otoczenie rynkowe
- 6 Podsumowanie

W związku z aktywnie prowadzonym przez Grupę procesem sprzedaży spółki Limited Liability Company “Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS (dalej "KI RUS"), Grupa zaklasyfikowała na dzień 31 marca 2024 r. KI RUS do działalności zaniechanej (i kontynuuje tę prezentację w bieżącym okresie), a historyczne dane porównawcze zostały przekształcone – wynik finansowy oraz korekty konsolidacyjne dotyczące podmiotu rosyjskiego zostały ujęte w wyniku z działalności zaniechanej. W niniejszej prezentacji zaprezentowano wyniki Grupy z działalności kontynuowanej, tj. bez działalności na rynku rosyjskim, o ile nie zaznaczono inaczej.

1 Kluczowe dane za 1 kwartał roku 2024/25

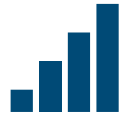
2 Wyniki finansowe

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie



WPŁATY

91 mln PLN
w 3M (+2% r/r)

Rekordowe wpłaty z portfeli własnych

Rosnący udział wpłat z nowszych portfeli. 41% odzysków w 3M 2024/2025 pochodziło z portfeli zakupionych po 04.2020 r.



INWESTYCJE

60 mln PLN
w 3M
(-30% r/r; + 191% q/q)

Utrzymanie znaczących inwestycji w nowe portfele

Zauważalne efekty nowych zakupów pojawią się w kolejnych okresach.



FINANSOWANIE

100 mln PLN
Kredyt

Zabezpieczenie finansowania dalszego rozwoju

Podmiot z GK KISA, tj. Kredyt Inkaso III Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, zawarł z Santander Bank Polska S.A. umowę kredytu do kwoty 100 mln PLN. Pozyskane środki można wykorzystać na sfinansowanie nabycia pakietów wierzytelności.

Najważniejsze informacje finansowe za 1 kwartał roku 2024/2025

Wpłaty z portfeli nabytych

91 mln PLN

(+2% r/r)

EBITDA gotówkowa¹

51 mln PLN

(-6% r/r)

Zysk netto z dział. kontynuowanej

7 mln PLN

(-3% r/r)

ERC

1 580 mln PLN

(+17% r/r)

Dług netto²/ kapitały własne

1,06

(+0,17 r/r)

Dług netto²/ LTM EBITDA gotówkowa³

2,34

(+0,68 r/r)⁴

¹ EBITDA gotówkowa = Zysk/(strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych - przychody odsetkowe z wierzytelności nabytych - aktualizacja wyceny wierzytelności nabytych + spłaty z wierzytelności nabytych

² Dług netto = zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu pomniejszone o środki pieniężne, uwzględnia środki pieniężne i zobowiązania leasingowe KI RUS

³ LTM EBITDA gotówkowa - EBITDA gotówkowa za okres ostatnich 12 miesięcy

⁴ wartość LTM EBITDA gotówkowa za poprzedni okres wyliczona z uwzględnieniem działalności rosyjskiej

1 Kluczowe dane za 1 kwartał roku 2024/25

2 Wyniki finansowe

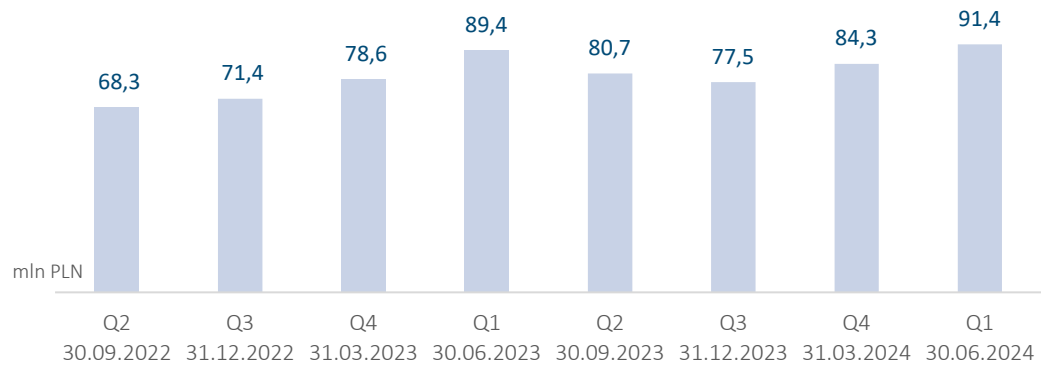
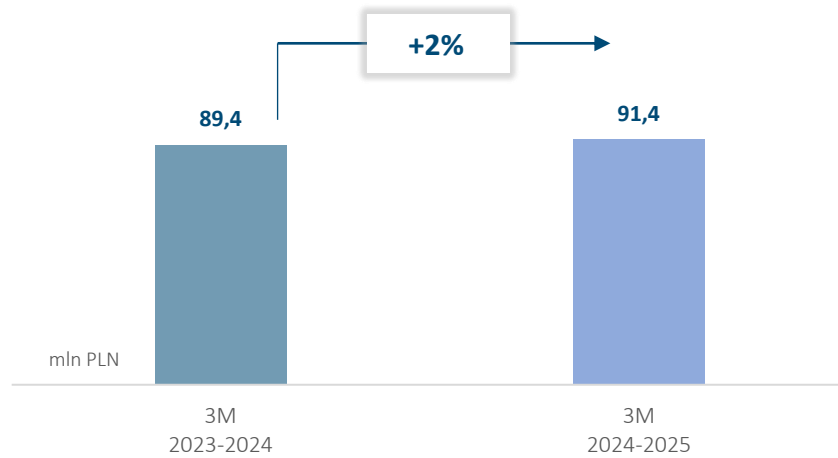
3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

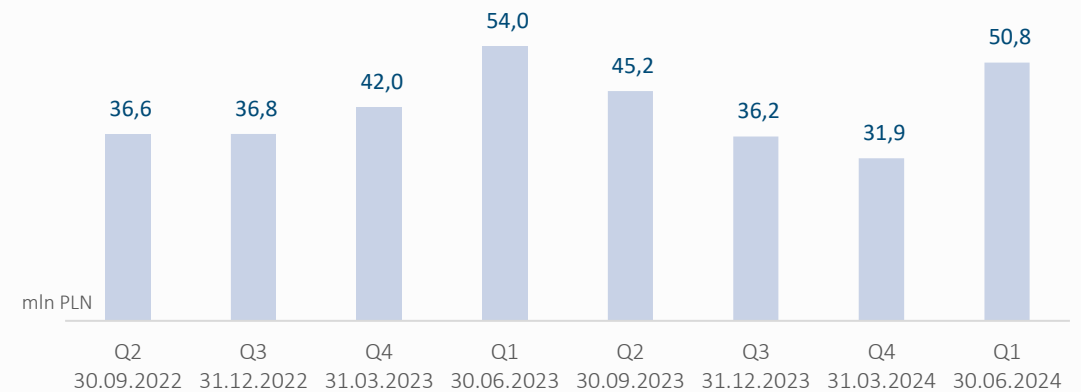
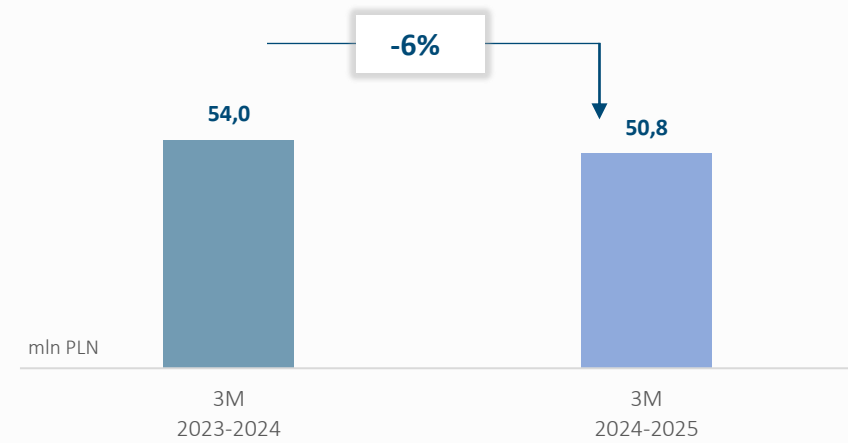
5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie

WPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH

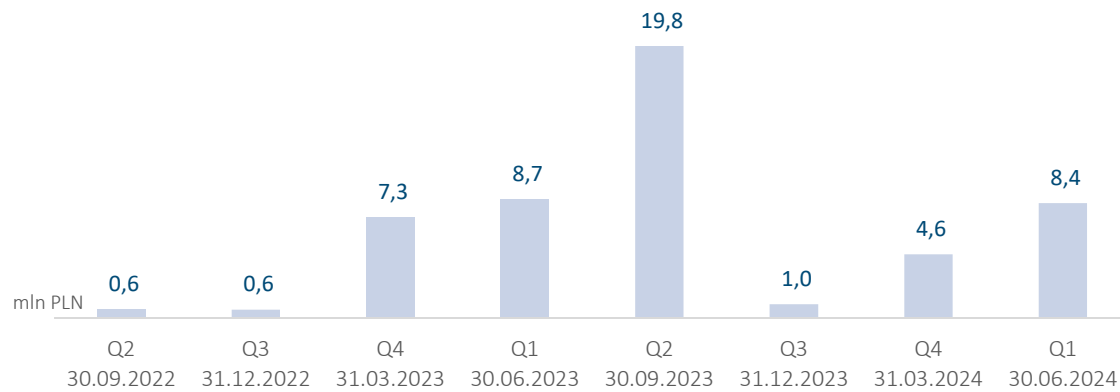
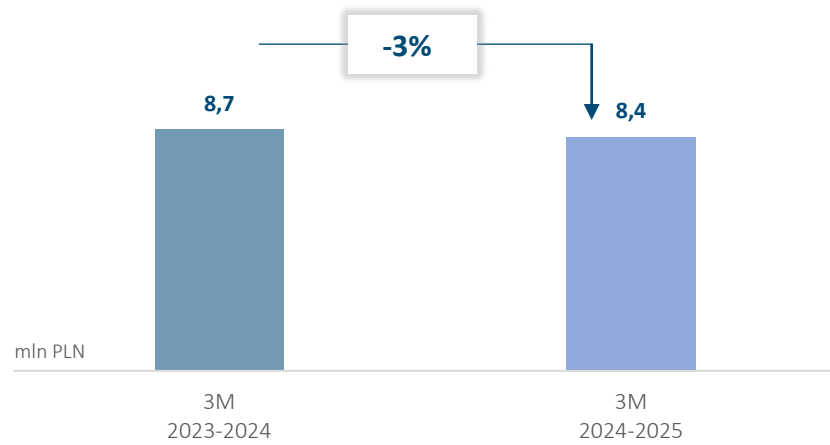


EBITDA GOTÓWKOWA

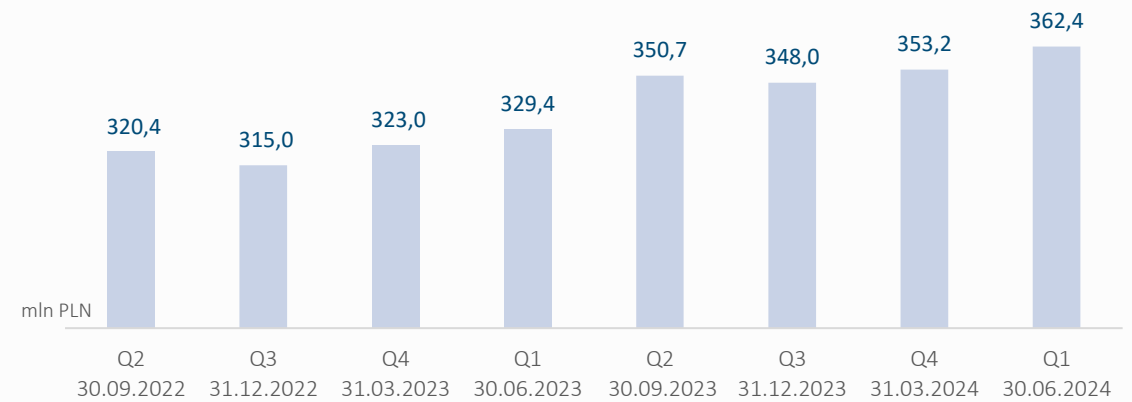
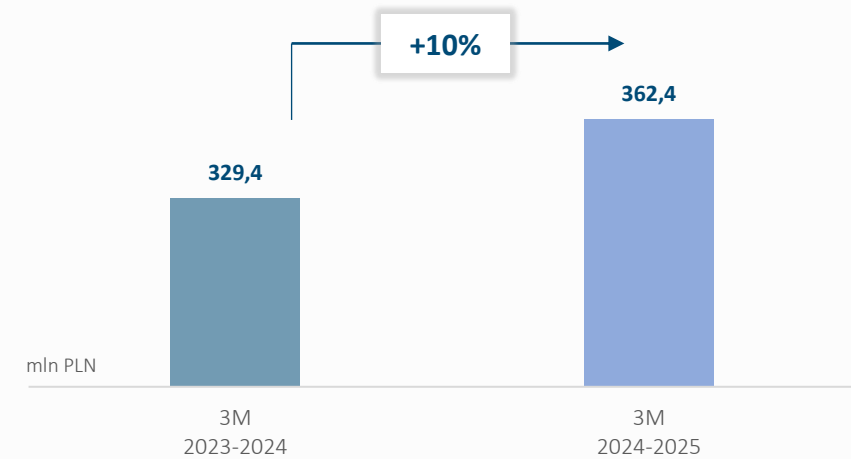


Kluczowe wyniki II

ZYSK (STRATA) NETTO ¹



KAPITAŁY WŁASNE ¹



¹ dane uwzględniają działalność rosyjską

Rachunek zysków i strat I

	3M 2024/25 tys. PLN	3M 2023/24	Zmiana (%)	Q1 2024/25	Q4 2023/24 ¹	Q3 2023/24 ¹	Q2 2023/24 ¹	Q1 2023/24	Q4 2022/23 ¹	Q3 2022/23 ¹	Q2 2022/23 ¹
Wpłaty	91 422	89 361	2%	91 422	84 376	77 474	80 704	89 361	78 542	71 376	68 312
EBITDA gotówkowa	50 794	54 043	-6%	50 794	31 943	36 220	45 190	54 043	41 980	36 766	36 601
Przychody odsetkowe	43 013	34 557	24%	43 013	43 177	40 665	37 987	34 557	32 601	29 495	29 357
Aktualizacja wyceny pakietów	19 218	23 580	-18%	19 218	30 120	17 268	27 351	23 580	25 171	12 844	11 822
Inne przychody netto	726	707	3%	726	1 813	564	422	707	2 269	1 176	(661)
Przychody netto razem	62 957	58 844	7%	62 957	75 110	58 497	65 760	58 844	60 041	43 515	40 518
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne	(15 773)	(13 620)	16%	(15 773)	(18 008)	(16 697)	(14 122)	(13 620)	(14 865)	(13 545)	(12 387)
Usługi obce	(12 937)	(11 575)	12%	(12 937)	(12 408)	(11 392)	(10 076)	(11 575)	(9 729)	(8 885)	(8 145)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	(9 798)	(9 247)	6%	(9 798)	(12 762)	(11 565)	(9 904)	(9 247)	(10 622)	(11 523)	(9 205)
Pozostałe	(4 957)	(3 661)	35%	(4 957)	(13 210)	(4 322)	(3 916)	(3 661)	(5 576)	(3 742)	(3 039)
Koszty działalności operacyjnej razem	(43 465)	(38 103)	14%	(43 465)	(56 387)	(43 976)	(38 018)	(38 103)	(40 792)	(37 695)	(32 777)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 492	20 741	-6%	19 492	18 723	14 521	27 742	20 741	19 249	5 819	7 741
Koszty finansowe netto	(12 213)	(13 205)	-8%	(12 213)	(11 887)	(16 100)	(9 386)	(13 205)	(10 452)	(9 903)	(6 791)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 279	7 536	-3%	7 279	6 836	(1 579)	18 355	7 536	8 797	(4 084)	950
Podatek dochodowy	(522)	(570)	-8%	(522)	(3 592)	800	(1 811)	(570)	1 888	1 151	(2 713)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 757	6 966	-3%	6 757	3 243	(779)	16 544	6 966	10 685	(2 933)	(1 764)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	1 617	1 685	-4%	1 617	1 406	1 782	3 262	1 685	(3 379)	3 544	2 372
Zysk (strata) netto	8 374	8 651	-3%	8 374	4 649	1 003	19 806	8 651	7 306	611	608

¹ wydzielenia działalności KI RUS w kwartalnych danych historycznych dokonano w sposób uproszczony, z zastosowaniem danych zarządczych, które w zakresie alokacji do poszczególnych pozycji kosztów operacyjnych mogą nieznacznie różnić się od danych sprawozdawczych

	tys. PLN	3M 2024/25	3M 2023/24
Weryfikacja prognozy		(772)	(5 357)
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych		19 661	30 813
Wydłużenie prognozowanych odzysków		299	276
Zmiana kursu walut		30	(2 152)
Aktualizacja wyceny pakietów		19 218	23 580

	tys. PLN	3M 2024/25	3M 2023/24	Zmiana (%)
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		15 773	13 620	16%
Usługi obce		12 937	11 575	12%
Opłaty sądowe i egzekucyjne		9 798	9 247	6%
Amortyzacja		2 111	2 078	2%
Podatki i opłaty		695	463	50%
Zużycie materiałów i energii		445	556	-20%
Pozostałe koszty rodzajowe		1 706	564	202%
Koszty działalności		43 465	38 103	14%
bez kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych		33 667	28 856	17%

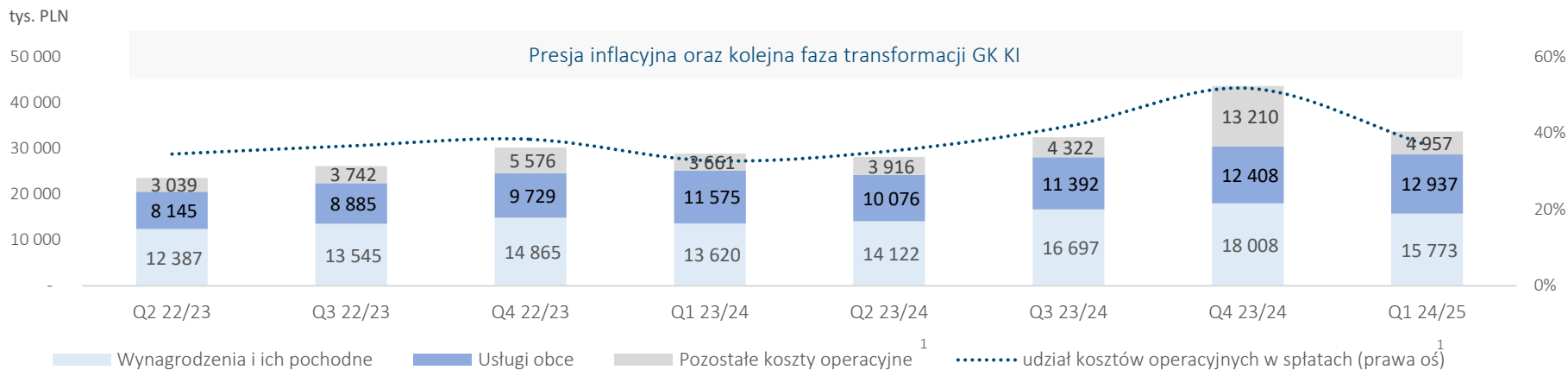
- **Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych** mają efekt gotówkowy (realny wpływ gotówki do GK) obserwowany na wszystkich rynkach, na których działa GK.
- W Q1 2024/2025 wciąż zauważalny poziom **pozytywnych odchyień wpłat rzeczywistych od prognozowanych**, pomimo podniesienia prognoz w trakcie 2023/2024 r.
- Niższa vs. Q1 2023/24 wysokość ww. odchyień wynika z **ciągłego doskonalenia modeli wycen** i dostosowywania ich parametrów do obserwowanych danych historycznych, jak również – na ile to jest możliwe - do trendów i zjawisk w otoczeniu makroekonomicznym.
- **Brak negatywnych skutków FX** w Q1 2024/2025.

Dynamika kosztów operacyjnych o charakterze powtarzalnym:

- Wzrost **powtarzalnych** kosztów operacyjnych r/r przede wszystkim na skutek wzrostu **kosztów wynagrodzeń**.
- Wzrost kosztów wynagrodzeń spowodowany w głównej mierze **presją inflacyjną** (w tym **wzrostem pensji minimalnej**) w Polsce, Rumunii oraz Bułgarii.
- **Rosnąca skala** prowadzonej działalności oraz **znaczący wzrost r/r nabytych portfeli** wierzytelności spowodowały **relatywnie nieznaczne zwiększenie zatrudnienia** koniecznego do wdrożenia i bieżącej obsługi operacyjnej nabytych wierzytelności. Łączny **wzrost FTE w Grupie wyniósł ok. 2% r/r**, przy czym liczebność zespołów bezpośrednio odpowiedzialnych za działania windykacyjne („front office”) wzrosła przede wszystkim w Rumunii.
- Wzrost **pozostałych kosztów rodzajowych** w wyniku ujęcia rezerwy związanej z potencjalnym obowiązkiem Spółki do zwrotu kosztów poniesionych przez inwestora w ramach przeglądu opcji strategicznych w kwocie **1,1 mln zł**.

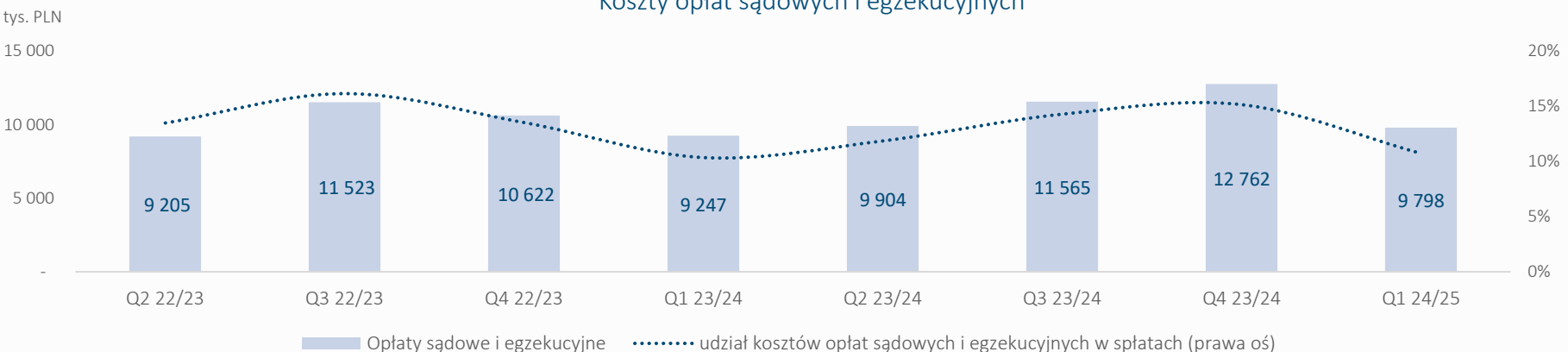
Rachunek zysków i strat III

Koszty operacyjne (bez opłat sądowych i egzekucyjnych)



Wzrost rentowności operacyjnej w Q1 2024/2025 ze względu na wysokie spłaty i niższe koszty związane z przeglądem opcji strategicznych w porównaniu do ostatniego półroczia 2023/24. Istotny spadek udziału kosztów operacyjnych (bez opłat sądowych i egzekucyjnych) w spłatach z 52% w Q4 2023/24 do 37% w Q1 2024/25 (powrót do poziomów niezanieczyszczonych istotnymi kosztami jednorazowymi).

Koszty opłat sądowych i egzekucyjnych



Udział **wynagrodzeń** w spłatach (17% w Q1 2024/25) na poziomie **najlepszych benchmarków branżowych**.

Spadek udziału kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych w spłatach z **15%** w Q4 2023/24 do **11%** w Q1 2024/25, zbliżony udział kosztów r/r (**10%** w Q1 2023/24).

¹ Po wyłączeniu opłat sądowych i egzekucyjnych

1 Kluczowe dane za 1 kwartał roku 2024/25

2 Wyniki finansowe

3 Sytuacja finansowa

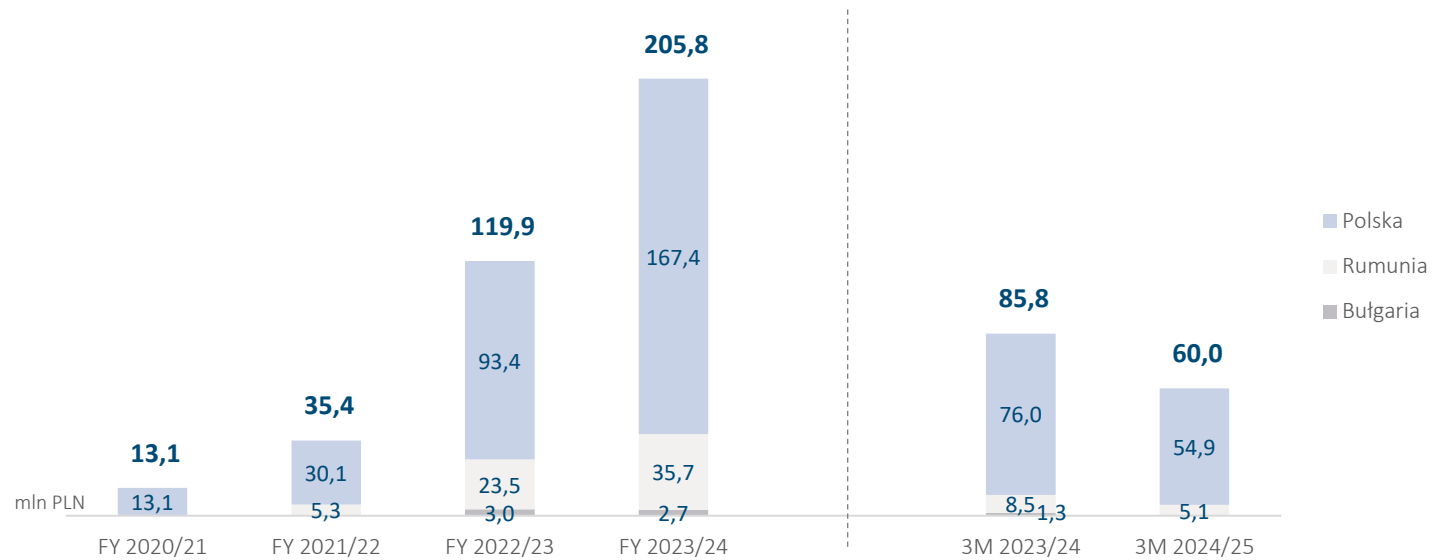
4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie

Inwestycje w ciągu ostatnich 4 lat i w 3M 2024/2025

Nakłady na zakup pakietów wierzytelności



Utrzymanie znaczących inwestycji w nowe portfele

60 mln PLN
w 3M 2024/2025

Planowany dalszy wzrost inwestycji w Polsce, Rumunii i Bułgarii.

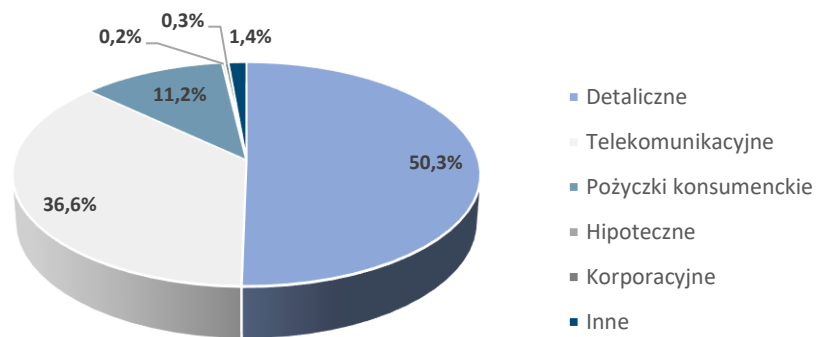


Data zakupu pakietów wierzytelności	Kwota zakupu pakietów wierzytelności (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych 2020/21 (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych 2021/22 (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych 2022/23 (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych 2023/24 (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych Suma (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych 3M 2024/25 (m PLN)
2020/21	13,1	3,5	16,3	15,0	10,1	44,9	2,6
2021/22	35,4	-	2,7	22,5	17,8	43,1	4,4
2022/23	119,9	-	-	18,1	60,8	79,0	12,8
2023/24	205,8	-	-	-	37,0	37,0	17,4
3M 2024/25	60,0	-	-	-	-	-	0,6
Suma	434,2	3,5	19,0	55,7	125,7	204,0	37,9

Wpłaty / Kwota zakupu (%) 2020/21	Wpłaty / Kwota zakupu (%) 2021/22	Wpłaty / Kwota zakupu (%) 2022/23	Wpłaty / Kwota zakupu (%) 2023/24	Wpłaty / Kwota zakupu (%) Suma	Wpłaty / Kwota zakupu (%) 3M 2024/25
27%	125%	115%	77%	344%	20%
-	8%	64%	50%	122%	13%
-	-	15%	51%	66%	11%
-	-	-	18%	18%	8%
-	-	-	-	-	1%

Charakterystyka portfeli GK KI

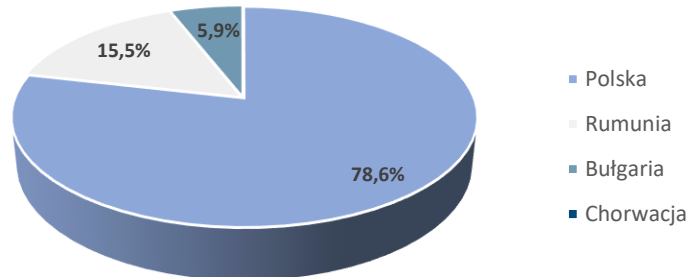
Rodzaje zarządzanych pakietów według wartości bilansowej na dzień 30 czerwca 2024 r.



Wartość bilansowa na 30.06.2024 r.

744,4 mln PLN

Wartość bilansowa portfeli wierzytelności według krajów pochodzenia na dzień 30 czerwca 2024 r.



Wartość bilansowa portfeli wierzytelności GK KI w podziale na rodzaje (mln PLN)

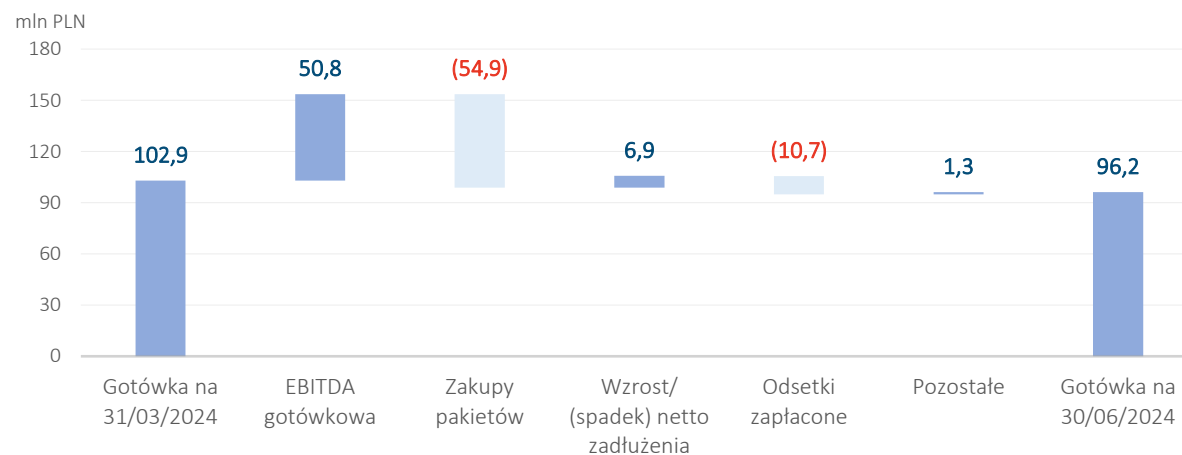
Rodzaj	Wartość bilansowa na 30.06.2024	Procentowy udział (%)	Zmiana r/r (p.p)
Detaliczne	374,8	50,3	(0,6)
Telekomunikacyjne	272,1	36,6	4,6
Pożyczki konsumenckie	83,3	11,2	(0,6)
Hipoteczne	1,3	0,2	(2,9)
Korporacyjne	2,0	0,3	(1,9)
Ubezpieczeniowe	0,2	0,0	-
Inne	10,7	1,4	1,4
łącznie	744,4	100,0	

Wartość bilansowa portfeli wierzytelności GK KI (mln PLN)

Kraj	Splaty dłużników 3M 2024/2025	Wartość bilansowa na 30.06.2024	Procentowy udział (%)	Zmiana r/r (p.p)
Polska	69,3	584,9	78,6	(1,5)
Rumunia	16,3	115,4	15,5	0,4
Bułgaria	5,8	43,9	5,9	1,1
Chorwacja	0,0	0,2	0,0	-
łącznie	91,4	744,4	100,0	

Przepływy pieniężne i pozycja gotówkowa¹

Przepływy gotówki [mln PLN]	3M 2024/25 ¹	3M 2023/24
Środki pieniężne na początek okresu	102,9	45,6
Działalność operacyjna	50,2	55,1
Działalność inwestycyjna	(53,8)	(48,9)
Działalność finansowa	(3,7)	9,5
Różnice kursowe	0,7	(2,0)
Środki pieniężne na koniec okresu	96,2	59,4



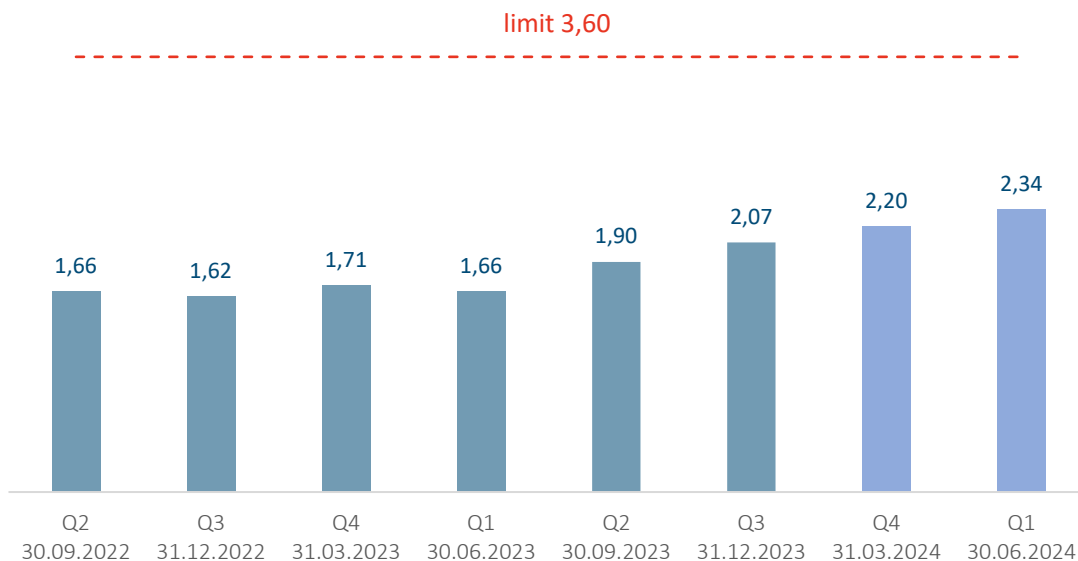
W Q1 2024/25 Grupa zawarła transakcje zakupu pakietów na kwotę **60 mln PLN**, z czego na datę bilansową do uregulowania pozostaje kwota 5,1 mln zł.

W Q1 2024/25 zrealizowano zakupy o **30% niższe** niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, ale na poziomie wyższym niż średnie kwartalne zakupy w całym poprzednim roku obrotowym (po dacie bilansowej podpisane kolejne umowy na zakup pakietów wierzytelności).

Grupa jest przygotowana do **dalszych istotnych nakładów na zakupy pakietów** – obiecujące perspektywy w ciągu najbliższych kwartałów (spodziewana podaż portfeli na rynku) oraz dostępne finansowanie.

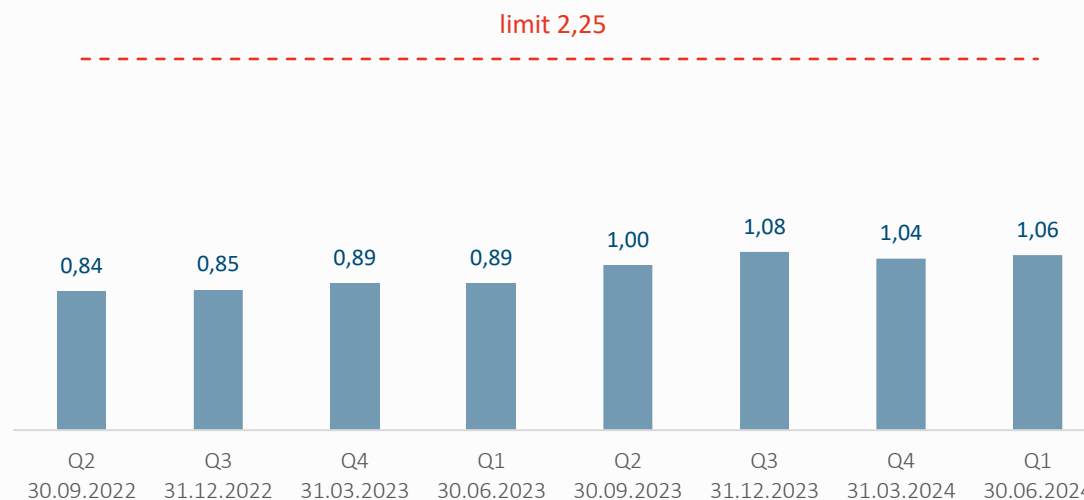
¹ dane uwzględniają działalność spółki rosyjskiej

DŁUG NETTO/ LTM EBITDA GOTÓWKOWA



Ambicje i zdolności w zakresie nowych inwestycji dzięki **bezpiecznym poziomom zadłużenia** (DN/LTM\$EBITDA i DN/KW).

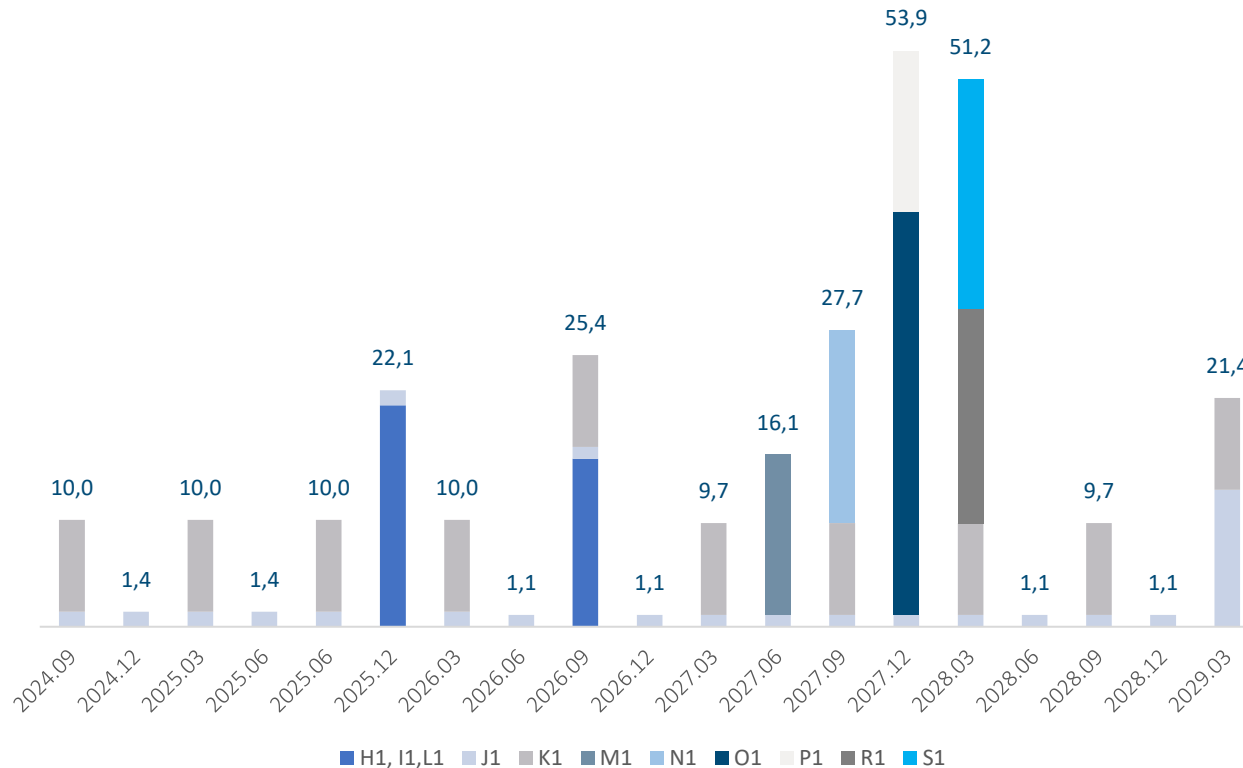
DŁUG NETTO/ KAPITAŁY WŁASNE



Dług netto na dzień 30 czerwca 2024 r. na poziomie **384 mln PLN** (+30% r/r).

¹ dane uwzględniają działalność spółki rosyjskiej z wyjątkiem LTM EBITDA GOTÓWKOWA za Q4 2023/2024 i Q1 2024/2025

Harmonogram spłat obligacji według stanu na 31.07.2024 r.



- Na dzień bilansowy 30 czerwca 2024 r. istniało 11 serii obligacji Grupy Kredyt Inkaso o wartości nominalnej 284,3 mln PLN. Struktura obligatariuszy jest zdywersyfikowana – istotny udział mają zarówno instytucje finansowe, jak i inwestorzy indywidualni.
- Na dzień 30 czerwca 2024 r. Grupa posiadała zadłużenie z tytułu kredytów w wysokości ok. 186 mln PLN. W całości pozycja ta związana była z dwoma kredytami udzielonymi Grupie przez ING Bank Śląski. Łączny dostępny limit wynosi 200 mln PLN, a środki mogą zostać wykorzystane na zakup portfeli wierzytelności. Okres amortyzacji każdej transzy finansowania to 5 lat, a na chwilę obecną ostateczny termin wygaśnięcia umów kredytowych to koniec 2034 r.
- Już po dacie bilansowej, w lipcu 2024 r., Grupa, za pośrednictwem KI III NFIZW, podpisała z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę kredytu do łącznej kwoty 100 mln zł na sfinansowanie zakupów portfeli wierzytelności (z czego do 31.10.2024 r. Grupa może wykorzystać max kwotę 50 mln zł). Spłata Kredytu powinna nastąpić nie później niż do dnia 22.07.2029 r.
- Pozyskane nowe źródło finansowania, jak również m. in. dostępność limitu odnawialnej linii kredytowej sprawiają, że Grupa posiada wystarczającą płynność na realizację nowych dużych inwestycji.
- Na dzień 30 czerwca 2024r. Grupa posiadała ponad 96 mln PLN gotówki (z czego 12,4 mln PLN w podmiocie KI RUS).

1 Kluczowe dane za 1 kwartał roku 2024/25

2 Wyniki finansowe

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie

Opcje strategiczne

- Na Dzień Zatwierdzenia, proces przeglądu opcji strategicznych, o którym mowa w raporcie bieżącym Kredyt Inkaso SA nr 60/2022 z dnia 30 września 2022 r. oraz raporcie bieżącym nr 09/2023 z dnia 04 kwietnia 2023 r., nie został zakończony i tym samym nie zostały jeszcze podjęte żadne wiążące decyzje dotyczące wyboru rodzaju opcji strategicznej, która miałaby zostać wdrożona w wyniku jego zakończenia.
- Jeden z akcjonariuszy Spółki, BEST S.A., na podstawie informacji uzyskanych w ramach przeglądu opcji, złożył ofertę nabycia akcji akcjonariuszowi większościowemu WPEF VI Holding 5, o czym poinformował Spółkę i rynek w swoim RB nr 12/2024. Zawartość tej oferty nie jest Spółce znana.
- O ewentualnym wdrożeniu jednej z wypracowanych przez Spółkę opcji strategicznych zdecydują akcjonariusze Spółki w ramach Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się 4 września 2024 r. Zakres rozważanych scenariuszy obejmie transakcje na aktywach podmiotów zależnych Spółki, połączone z podpisaniem umowy serwisowej dla części tych aktywów, a także podział Spółki przez wydzielenie. Nie można również wykluczyć zakończenia procesu z zachowaniem status quo.

1 Kluczowe dane za 1 kwartał roku 2024/25

2 Wyniki finansowe

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

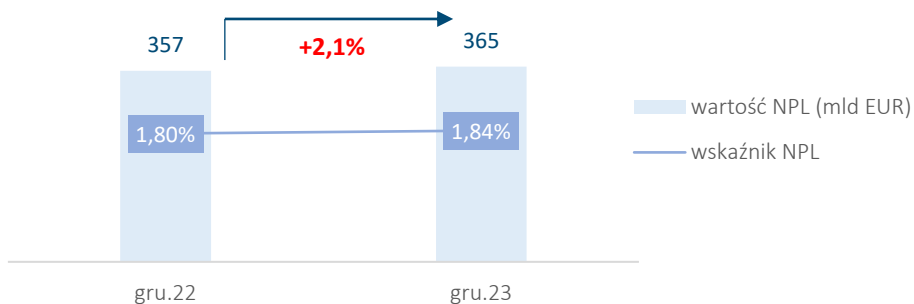
5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie

Wzrost kredytów zagrożonych w krajach EU w 2023 r.¹

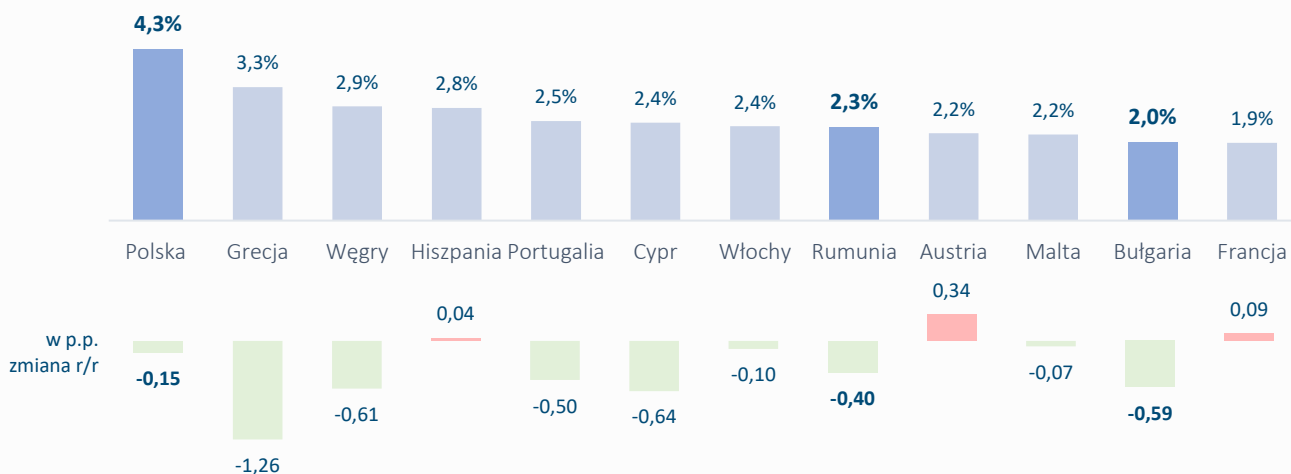
¹ Dane z raportu EBA „RISK ASSESSMENT REPORT OF THE EUROPEAN BANKING AUTHORITY”, EBA/REP/2024/12, July 2024

Wartość i wskaźnik NPL w bankach UE/EOG



- Według raportu Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego, w 2023 r. wartość kredytów zagrożonych (NPL) w bankach UE/EOG stale rosła i była o 2,1% wyższa w porównaniu do roku ubiegłego (365 mld EUR w 12/2023 vs 357 mld EUR w 12/2022).
- Wskaźnik kredytów zagrożonych, liczony jako odsetek niespłaconych kredytów do całego portfela kredytowego banków, również rósł w ciągu roku i wyniósł 1,84% w grudniu 2023 r.

Wskaźnik NPL dla wybranych krajów w grudniu 2023 r. i jego zmiana r/r w p.p. (poniżej)



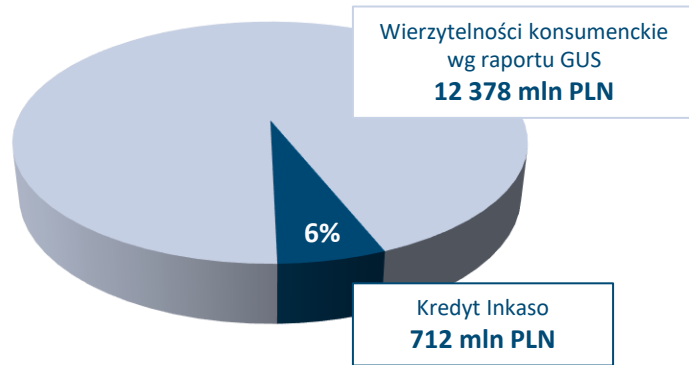
- **Najwyższy wskaźnik kredytów zagrożonych odnotowały banki polskie (4,3%),** na drugim miejscu znalazły się banki greckie (3,3%).
- **W Rumunii wskaźnik NPL wyniósł 2,3%, natomiast w Bułgarii 2,0%.**
- Zmiana r/r wskaźnika NPL różniła się znacznie w poszczególnych krajach. Pomimo ogólnego wzrostu kredytów zagrożonych, około połowa krajów odnotowała niższe wolumeny kredytów zagrożonych w porównaniu z rokiem poprzednim.
- Największy wzrost wskaźnika NPL wystąpił w segmencie kredytów na zakup nieruchomości komercyjnych (4,3% w 12/2023 vs 3,9% w 12/2022), natomiast w innych segmentach wzrost był nieznaczny.

- Europejskie banki odnotowały również wzrost alokacji kredytów do etapów o wyższym ryzyku kredytowym. Kredyty przypisane do etapów 2 i 3 wzrosły o ponad 3% w 2023 r.
- **Banki przewidują, że NPL gospodarstw domowych wzrosną o ok. 3% w 2024 r. oraz w kolejnych latach, natomiast NPL przedsiębiorstw niefinansowych wzrosną o 6% w 2024 r., a następnie ustabilizują się.**

Kredyt Inkaso na tle rynku przedsiębiorstw windykacyjnych w 2023 r.¹

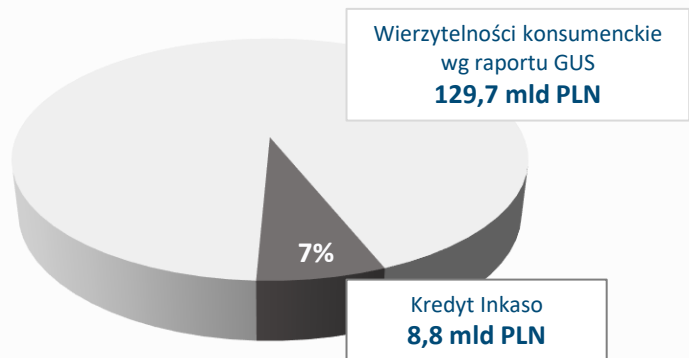
¹ Dane z GUS; „Działalność przedsiębiorstw windykacyjnych w 2023 roku”, Informacje sygnałne 08.08.2024; „Działalność przedsiębiorstw windykacyjnych w 2022 roku”, Informacje sygnałne 08.08.2023

Wartość nominalna wierzytelności zakupionych w roku 2023



- Według raportu GUS, przedsiębiorstwa windykacyjne w roku 2023 zakupiły wierzytelności o wartości nominalnej **15,2 mld PLN**, z czego **81%** stanowiły **wierzytelności konsumenckie (12,4 mld PLN)**, a wierzytelności korporacyjne 19% (2,8 mld PLN). Wartość zakupionych wierzytelności konsumenckich wzrosła o 90% w porównaniu do roku ubiegłego (6,5 mld PLN w 2022 r.).
- Wartość nominalna zakupionych wierzytelności przez Kredyt Inkaso w 2023 roku wyniosła **712 mln PLN** (wzrost o 23% vs 578 mln PLN w 2022 r.), co stanowi **6%** wierzytelności konsumenckich zakupionych przez przedsiębiorstwa windykacyjne objęte raportem GUS.

Wartość czynnych wierzytelności wg stanu na koniec roku 2023



- Według raportu GUS, wartość czynnych wierzytelności obsługiwanych przez przedsiębiorstwa windykacyjne na koniec 2023 roku wynosiła **164,7 mld PLN**, z czego **79%** stanowiły **wierzytelności konsumenckie (129,7 mld PLN)**. Wartość obsługiwanych wierzytelności konsumenckich wzrosła o 16% w stosunku do roku ubiegłego (112,3 mld PLN na koniec 2022 r.).
- Wartość czynnych wierzytelności obsługiwanych przed Kredyt Inkaso na koniec 2023 roku wynosiła **8,8 mld PLN** (wzrost o 14% vs 7,7 mld PLN na koniec 2022 r.), co stanowi **7%** wartości obsługiwanych wierzytelności konsumenckich przez przedsiębiorstwa windykacyjne objęte raportem GUS.

1 Kluczowe dane za 1 kwartał roku 2024/25

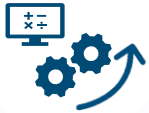
2 Wyniki finansowe

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie



TRANSFORMACJA

Skuteczna transformacja całej Grupy w kluczowych obszarach: analiza danych i wycena portfeli, strategia windykacyjna, systemy IT, raportowanie zarządcze, organizacja projektów, optymalizacja procesów (lean management), kultura organizacyjna.



LUZIE

Silna kadra zarządzająca o wysokich kompetencjach i wieloletnim doświadczeniu w branży, konsekwentnie budująca wartość organizacji dla interesariuszy.



ROZWÓJ RYNKÓW

Mocna pozycja w Polsce, a także obecność i możliwość dalszego umacniania swojej pozycji na rosnących i atrakcyjnych pod względem rentowności **rynkach zagranicznych (Rumunia i Bułgaria)**.



WYNIKI

Historycznie rekordowe wyniki finansowe potwierdzające efekty transformacji i wyższą efektywność operacyjną.



EFEKTYWNOŚĆ I POTENCJAŁ JEJ DALSZEGO WZROSTU

Efektywna platforma operacyjna gotowa do skalowania działalności bez konieczności ponoszenia istotnych dodatkowych wydatków. **Potencjał dalszej optymalizacji** platformy operacyjnej, automatyzacja i robotyzacja procesów z wykorzystaniem narzędzi AI, usprawnienia systemów IT.



PRZEGLĄD OPCJI STRATEGICZNYCH

Kontynuacja budowy wartości Spółki w sposób zależny od wybranej opcji strategicznej.



KREDYT INKASO

Miejsce dobrych rozwiązań

Dziękujemy za uwagę!

Barbara Rudziks

Prezes Zarządu

e-mail: barbara.rudziks@kredytinkaso.pl

Iwona Słomska

Wiceprezes Zarządu

e-mail: iwona.slomska@kredytinkaso.pl

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

e-mail: maciej.szymanski@kredytinkaso.pl

Mateusz Boguta

Członek Zarządu/CFO

e-mail: mateusz.boguta@kredytinkaso.pl